

ARCOR USA, INC.

Estados Financieros Intermedios Condensados

Por el período finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentado en forma comparativa

INFORME DE REVISIÓN SOBRE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA

A los señores Presidente y Directores de
Arcor USA, Inc.

Domicilio legal: 6205 Blue Lagoon Drive, Suite 350, Miami, Florida, US
N° Identificación Tributaria: 65-0453647

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios condensados adjuntos de Arcor USA, Inc. (una sociedad constituida en Estados Unidos, controlada por Arcor Sociedad Anónima, Industrial y Comercial, sociedad constituida en la República Argentina) (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2019, los estados de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2018 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) a su normativa, tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros intermedios condensados mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34).

Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 “Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad”, la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros intermedios condensados y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera, el resultado integral y el flujo de efectivo de la Sociedad.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros intermedios condensados mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes en la República Argentina informamos que la Sociedad está inscrita en el Departamento de Estado de Florida de Estados Unidos y se rige por la normativa de ese país.

Otras consideraciones

Este informe es para uso exclusivo en la República Argentina a los efectos de ser utilizado por la sociedad controlante Arcor S.A.I.C. (sociedad constituida en la República Argentina) con el fin de acompañar la presentación de sus estados financieros ante la Comisión Nacional de Valores de la República Argentina, domiciliada en 25 de Mayo 175 de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 5 de noviembre de 2019.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

ARCOR USA, INC.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

CONTENIDO

	Glosario de términos
	Introducción
	Estado de situación financiera intermedio condensado
	Estado de resultados intermedio condensado
	Estado de otros resultados integrales intermedio condensado
	Estado de cambios en el patrimonio intermedio condensado
	Estado de flujos de efectivo intermedio condensado
	Notas a los estados financieros intermedios condensados:
1	Información general
1.1	Antecedentes de la Sociedad
1.2	Datos de la sociedad controlante
2	Normas contables y bases de preparación
2.1	Propósito de los presentes estados financieros intermedios condensados
2.2	Bases de preparación
2.3	Cambios en políticas contables. Nuevas normas contables
2.4	Estacionalidad de las operaciones
3	Políticas y estimaciones contables críticas
4	Propiedad, planta y equipos
5	Evolución del capital social
6	Provisiones deducidas del activo
7	Flujos de efectivo
8	Costo de ventas y servicios prestados
9	Información sobre gastos por función y naturaleza
10	Transacciones y saldos con partes relacionadas
11	Cambios en políticas contables - Adopción NIIF 16
12	Hechos posteriores

Información requerida por Art. 1, Capítulo III, Título IV del TO/CNV, en virtud de ser controlada por Arcor S.A.I.C. (nota 1.2)

Anexo A: Nota 4

Anexo E: Nota 6

Anexo F: Nota 8

Anexo H: Nota 9

ARCOR USA, INC.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Término	Definición
ARG PCGA	RT emitidas por la FACPCE con excepción de la RT N° 26 (y sus modificatorias) que adopta las NIIF. Estas RT contienen las normas generales y particulares de valuación y exposición vigentes en Argentina, para las sociedades que no están obligadas o no optaron por adoptar las NIIF.
ARS	Peso argentino.
CINIIF	Comité de Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera.
CNV	Comisión Nacional de Valores de la República Argentina.
EE. UU.	Estados Unidos de América.
FACPCE	Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.
Grupo Arcor / Grupo	Grupo económico formado por Arcor S.A.I.C. y sus subsidiarias.
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.
IFRIC	International Financial Reporting Interpretations Committee.
IFRS	International Financial Reporting Standards (ver NIIF).
La Sociedad / Arcor USA, Inc.	Indistintamente, Arcor USA, Inc.
LGS	Ley General de Sociedades de la República Argentina (Ley N° 19.550 y sus modificatorias).
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad.
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera.
RG / CNV	Resoluciones Generales emitidas por la CNV.
RT / FACPCE	Resoluciones Técnicas emitidas por la FACPCE.
TO / CNV	Texto Ordenado de la CNV.
USD	Dólar estadounidense.

INTRODUCCIÓN

Los presentes estados financieros intermedios fueron confeccionados en la forma condensada prevista en la NIC 34, por lo que no contienen toda la información requerida para un juego de estados financieros anuales de acuerdo a NIIF. No obstante, los presentes estados financieros intermedios condensados contienen cierta información adicional a la requerida por la NIC 34, que la Dirección de la Sociedad considera relevante para un adecuado análisis e interpretación de la situación patrimonial, financiera y de los resultados de las operaciones de la Sociedad.

Véase nuestro informe del 5 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRES ALARCON
Vicepresidente

ARCOR USA, INC.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Valores expresados en Pesos Argentinos)

ACTIVO	Notas	30.09.2019	31.12.2018
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipos	4	2.907.921	2.233.414
Activos por derecho de uso	11	15.130.149	-
Activos por impuesto diferido		43.347.489	34.447.004
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE		61.385.559	36.680.418
ACTIVO CORRIENTE			
Existencias		135.231.107	56.454.701
Otros créditos		4.097.961	4.320.319
Créditos por ventas		332.861.924	131.893.850
Efectivo y equivalentes de efectivo		78.382.528	43.223.336
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		550.573.520	235.892.206
TOTAL DEL ACTIVO		611.959.079	272.572.624

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros intermedios condensados.

Véase nuestro informe del 5 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRES ALARCON
Vicepresidente

ARCOR USA, INC.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Valores expresados en Pesos Argentinos)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	30.09.2019	31.12.2018
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas atribuibles a los accionistas			
Acciones en circulación	5	26.830	26.830
Ajuste integral del capital social		120	120
Prima de emisión		10.289.233	10.289.233
Resultados no asignados		8.832.165	(19.516.668)
Otros componentes del patrimonio		209.574.774	136.481.551
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		228.723.122	127.281.066
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivo por arrendamientos	11	7.959.110	-
Cuentas por pagar comerciales y otras deudas		31.419.975	9.030.792
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE		39.379.085	9.030.792
PASIVO CORRIENTE			
Pasivo por arrendamientos	11	7.436.837	-
Anticipos de clientes		586.859	145.244
Cuentas por pagar comerciales y otras deudas		335.833.176	136.115.522
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		343.856.872	136.260.766
TOTAL DEL PASIVO		383.235.957	145.291.558
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		611.959.079	272.572.624

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros intermedios condensados.

Véase nuestro informe del 5 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRES ALARCON
Vicepresidente

ARCOR USA, INC.**ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONDENSADO****POR LOS PERÍODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Valores expresados en Pesos Argentinos)

	Notas	Período de nueve meses finalizado el		Período de tres meses finalizado el	
		30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Ventas de bienes y servicios		543.726.147	260.389.890	279.919.898	113.304.893
Costo de venta y servicios prestados	8	(406.490.319)	(195.828.893)	(216.557.123)	(86.094.486)
GANANCIA BRUTA		137.235.828	64.560.997	63.362.775	27.210.407
Gastos de comercialización	9	(82.486.605)	(51.443.326)	(32.465.259)	(22.597.120)
Gastos de administración	9	(18.640.403)	(9.584.200)	(7.158.249)	(4.064.095)
RESULTADO OPERATIVO		36.108.820	3.533.471	23.739.267	549.192
Ingresos financieros		343.857	1.006.608	18	557.781
Gastos financieros		(294.250)	-	(102.492)	-
RESULTADOS FINANCIEROS, NETOS		49.607	1.006.608	(102.474)	557.781
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS		36.158.427	4.540.079	23.636.793	1.106.973
Impuesto a las ganancias		(7.809.594)	(743.683)	(5.150.371)	(111.281)
GANANCIA NETA DEL PERÍODO		28.348.833	3.796.396	18.486.422	995.692

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros intermedios condensados.

Véase nuestro informe del 5 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRES ALARCON
Vicepresidente

ARCOR USA, INC.**ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO CONDENSADO****POR LOS PERÍODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Valores expresados en Pesos Argentinos)

	Período de nueve meses finalizado el		Período de tres meses finalizado el	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
GANANCIA NETA DEL PERÍODO	28.348.833	3.796.396	18.486.422	995.692
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO				
Diferencias de conversión	73.093.223	90.455.321	57.227.723	49.756.967
TOTAL partidas que pueden ser reclasificadas a resultados	73.093.223	90.455.321	57.227.723	49.756.967
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO	73.093.223	90.455.321	57.227.723	49.756.967
GANANCIA INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	101.442.056	94.251.717	75.714.145	50.752.659

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros intermedios condensados.

Véase nuestro informe del 5 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRES ALARCON
Vicepresidente

ARCOR USA, INC.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Valores expresados en Pesos Argentinos)

RUBROS	APORTES DE LOS PROPIETARIOS			RESULTADOS ACUMULADOS	OTROS COMPONENTES DEL PATRIMONIO	TOTAL DEL PATRIMONIO NETO
	CAPITAL SOCIAL ACCIONES COMUNES EN CIRCULACIÓN	AJUSTE INTEGRAL DEL CAPITAL SOCIAL	PRIMA DE EMISIÓN	RESULTADOS NO ASIGNADOS	RESERVA DE CONVERSIÓN	
Saldos al 1 de enero de 2019	26.830	120	10.289.233	(19.516.668)	136.481.551	127.281.066
Ganancia neta del período	-	-	-	28.348.833	-	28.348.833
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	73.093.223	73.093.223
Ganancia integral total del período	-	-	-	28.348.833	73.093.223	101.442.056
Saldos al 30 de septiembre de 2019	26.830	120	10.289.233	8.832.165	209.574.774	228.723.122

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros intermedios condensados.

Véase nuestro informe del 5 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRES ALARCON
Vicepresidente

ARCOR USA, INC.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Valores expresados en Pesos Argentinos)

RUBROS	APORTES DE LOS PROPIETARIOS			RESULTADOS ACUMULADOS	OTROS COMPONENTES DEL PATRIMONIO	TOTAL DEL PATRIMONIO NETO
	CAPITAL SOCIAL ACCIONES COMUNES EN CIRCULACIÓN	AJUSTE INTEGRAL DEL CAPITAL SOCIAL	PRIMA DE EMISIÓN	RESULTADOS NO ASIGNADOS	RESERVA DE CONVERSIÓN	
Saldos al 1 de enero de 2018	26.830	120	10.289.233	1.581.205	60.893.845	72.791.233
Ganancia neta del período	-	-	-	3.796.396	-	3.796.396
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	90.455.321	90.455.321
Ganancia integral total del período	-	-	-	3.796.396	90.455.321	94.251.717
Saldos al 30 de septiembre de 2018	26.830	120	10.289.233	5.377.601	151.349.166	167.042.950

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros intermedios condensados.

Véase nuestro informe del 5 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRES ALARCON
Vicepresidente

ARCOR USA, INC.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Valores expresados en Pesos Argentinos)

	Notas	30.09.2019	30.09.2018
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Ganancia neta del período		28.348.833	3.796.396
Impuesto a las ganancias		7.809.594	743.683
Ajustes por:			
Depreciación de propiedad, planta y equipos	4	383.159	342.210
Depreciación de activos por derecho de uso	11	4.207.915	-
Constitución neta de provisiones deducidas del activo	6	562.624	258.718
Resultados financieros, netos		(49.607)	(1.006.608)
Variación en activos y pasivos:			
Créditos por ventas		(114.206.715)	(2.331.587)
Otros créditos		1.769.077	(1.197.486)
Existencias		(37.398.169)	13.118.410
Cuentas por pagar comerciales y otras deudas		130.790.831	(25.249.005)
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) actividades operativas		22.217.542	(11.525.269)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por compras y anticipos de propiedad, planta y equipos		-	(126.170)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		-	(126.170)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos de arrendamientos financieros	11	(4.299.530)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación		(4.299.530)	-
DISMINUCIÓN NETA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
		17.918.012	(11.651.439)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio			
		43.223.336	19.713.991
Diferencia de cotización del efectivo y equivalentes de efectivo		17.241.180	19.168.099
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		17.918.012	(11.651.439)
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período		78.382.528	27.230.651

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros intermedios condensados.

Véase nuestro informe del 5 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRES ALARCON
Vicepresidente

ARCOR USA, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Valores expresados en Pesos Argentinos)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Antecedentes de la Sociedad

Arcor USA, Inc., es una entidad organizada bajo las leyes del estado de Florida, EE. UU. El domicilio legal es 6205 Blue Lagoon Drive, Suite 350, EE. UU.

La Sociedad integra el Grupo Arcor, el cual constituye una corporación multinacional, que produce una amplia gama de productos de consumo masivo (golosinas, chocolates, galletas, etc.) e industriales (cartón corrugado, papel virgen y reciclado e impresión de films flexibles, etc.), en Argentina, Brasil, Chile, México y Perú y comercializa los mismos en una amplia cantidad de países del mundo.

El objeto principal de la Sociedad es la importación y comercialización de golosinas, las que son adquiridas en su totalidad a Arcor S.A.I.C. y sus subsidiarias, por lo que su operación depende enteramente de su relación con la sociedad controlante y el resto del grupo económico.

El estatuto de la Sociedad fue inscripto en el Departamento de Estado de Florida con fecha 14 de diciembre de 1993. La Sociedad posee un plazo de duración indefinido.

1.2 Datos de la sociedad controlante

La Sociedad es controlada por Arcor S.A.I.C., quién posee el 99,90% de participación en el capital y en los votos siendo la actividad principal de la sociedad controlante la fabricación de golosinas.

Arcor S.A.I.C., es una entidad organizada bajo las leyes de la República Argentina (Ley 19.550 y sus modificatorias), con domicilio legal en Av. Fulvio Salvador Pagani 487, Arroyito, Provincia de Córdoba, Argentina.

Por último, Arcor S.A.I.C. es controlada por Grupo Arcor S.A., quién posee el 99,686534% y 99,679719% de participación en el capital y en los votos respectivamente, siendo su actividad principal la realización de operaciones financieras y de inversión.

NOTA 2. NORMAS CONTABLES Y BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Propósito de los presentes estados financieros intermedios condensados

La Sociedad efectúa sus registraciones contables en USD, moneda de curso legal en EE.UU., y prepara sus estados financieros legales de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en EE. UU. Su moneda funcional es USD y han sido convertidos a pesos argentinos que es la moneda de presentación Arcor S.A.I.C.

Los presentes estados financieros intermedios condensados, que se exponen en pesos argentinos, han sido preparados al solo efecto de ser utilizados por Arcor S.A.I.C. para acompañar a sus estados financieros intermedios condensados al 30 de septiembre de 2019, de acuerdo a los requisitos emitidos por la CNV.

2.2 Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido preparados de conformidad con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”. Los mismos deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, los cuales han sido preparados de acuerdo a las NIIF. Las cifras incluidas en los estados financieros intermedios condensados se exponen en pesos argentinos sin centavos.

Asimismo, las políticas contables utilizadas, están basadas en las NIIF emitidas por el IASB y las interpretaciones emitidas por el IFRIC que la Sociedad espera sean aplicables al 31 de diciembre de 2019, cierre del presente ejercicio.

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los presentes estados financieros intermedios condensados son consistentes con aquellas utilizadas en los estados financieros auditados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Véase nuestro informe del 5 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRES ALARCON
Vicepresidente

NOTA 2. NORMAS CONTABLES Y BASES DE PREPARACIÓN

2.2 Bases de preparación

La preparación de estos estados financieros intermedios condensados de acuerdo a NIC 34 requiere que se realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados, y de los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados, como así también los ingresos y egresos registrados.

La Sociedad realiza estimaciones para calcular, por ejemplo, las depreciaciones y amortizaciones, el valor recuperable de los activos no corrientes, el cargo por impuesto a las ganancias, ciertos cargos laborales, las provisiones por contingencias, juicios laborales, civiles y comerciales e incobrables y las provisiones por descuentos y bonificaciones a clientes. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros intermedios condensados.

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios condensados, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la Sociedad siga operando normalmente como empresa en marcha.

Las cifras al 31 de diciembre de 2018 y 30 de septiembre de 2018, que se exponen en estos estados financieros intermedios condensados a efectos comparativos, surgen de los estados financieros a dichas fechas.

2.3 Cambios en políticas contables. Nuevas normas contables

(a) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que han entrado en vigor a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2019:

Modificaciones a la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, aplicables a instrumentos con característica de pago de reconocimiento negativo: estas modificaciones permiten a las compañías medir a costo amortizado, bajo ciertas condiciones, ciertos activos financieros en los cuales los términos del contrato permiten al emisor del instrumento precancelarlo con anterioridad a su vencimiento por un importe menor al capital e intereses impagos. La aplicación de esta norma no generó impactos significativos en los presentes estados financieros intermedios condensados.

NIIF 16 “Arrendamientos”: elimina, para los casos de arrendatarios, la distinción entre los contratos de “arrendamiento financiero” que se registran en el estado de situación financiera y los “arrendamientos operativos” para los que no se exige el reconocimiento de las cuotas de arrendamiento futuras. En su lugar, se desarrolla un modelo único que es similar al de arrendamiento financiero de la NIC 17. El impacto de la aplicación de esta norma en los presentes estados financieros intermedios condensados implicó el reconocimiento inicial de activos por derechos de uso y de pasivos por arrendamientos conforme se expone en nota 11.

CINIIF 23 “Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias”: esta norma clarifica como el reconocimiento y las exigencias de medición de la NIC 12 “Impuesto a las ganancias”, son aplicados cuando hay incertidumbre sobre el tratamiento de impuesto a las ganancias. Esta norma fue publicada en junio 2017. La aplicación de esta norma no generó impactos significativos en los presentes estados financieros intermedios condensados.

Modificaciones a la NIC 19 “Beneficios al personal”: esta modificación requiere que una entidad utilice premisas actualizadas para determinar el costo corriente operativo y financiero para el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan y reconocer el efecto en el resultado del ejercicio como parte del costo de servicios pasados, o como ganancia o pérdida en la liquidación. La aplicación de esta modificación no generó impactos significativos en los presentes estados financieros intermedios condensados.

(b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2019 y no han sido adoptadas anticipadamente:

Modificaciones a la NIIF 3 “Combinación de negocios”: esta modificación revisa la definición de negocio. Según devoluciones recibidas por el IASB, la aplicación de la guía actual es percibida como demasiado compleja, y como resultado, demasiadas transacciones son calificadas como combinaciones de negocios. Esta modificación fue publicada en octubre del 2018, y entrará en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.

ARCOR USA, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Valores expresados en Pesos Argentinos)

NOTA 2. NORMAS CONTABLES Y BASES DE PREPARACIÓN

2.3 Cambios en políticas contables. Nuevas normas contables

Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8 en la definición de materialidad: estas modificaciones a la NIC 1, “Presentación de estados financieros”, y la NIC 8, “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”, y consecuentes modificaciones a otras NIIF, esclarece el uso de una definición coherente de materialidad a través de las NIIF y el Marco Conceptual para Informes Financieros; aclara la definición de lo que se considera material; e incorpora algunas de las orientaciones de la NIC 1 sobre información no relevante. Esta modificación fue publicada en octubre del 2018, y entrará en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.

Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma de la Tasa de interés de referencia: estas modificaciones proporcionan una alternativa temporal para la aplicación de requisitos específicos de contabilidad de coberturas a las relaciones de cobertura directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia como el LIBOR y otros tipos interbancarios. Estas modificaciones fueron publicadas en septiembre de 2019 y deben aplicarse a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite la aplicación anticipada.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo para la compañía.

2.4 Estacionalidad de las operaciones

Los resultados generados por la comercialización de los productos que comercializa la Sociedad muestran un comportamiento estacional dependiendo de diversos factores, tales como las condiciones climáticas (mayor demanda en épocas caracterizadas por temperaturas altas o bajas), las temporadas de fiestas (mayor demanda en épocas de pascua, navidad, etc.) y los ciclos escolares (mayores ventas durante los ciclos lectivos).

NOTA 3. POLÍTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

- Impuesto a las ganancias corriente

La Sociedad determina el cargo por impuesto a las ganancias mediante la aplicación de la tasa de dicho impuesto sobre el resultado impositivo, determinado de acuerdo a la ley de impuesto a las ganancias. La tasa utilizada para el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2019 es del 21 % y corresponde a la tasa tributaria que ha sido promulgada a la fecha de los estados financieros intermedios condensados y que se espera será aplicable al 31 de diciembre de 2019, fecha de cierre del presente ejercicio.

- Impuesto a las ganancias - Método diferido

La Sociedad aplicó el método del impuesto diferido para la registración del impuesto a las ganancias. Esta metodología contempla el reconocimiento contable del efecto impositivo futuro, generado por las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos.

Así mismo, considera el efecto del aprovechamiento futuro de los quebrantos impositivos acumulados, en base a su probabilidad de utilización. A efectos de determinar los activos y pasivos diferidos se ha aplicado sobre las diferencias temporarias identificadas y los quebrantos impositivos si correspondiese, la tasa impositiva que se espera esté en vigencia al momento de su reversión o utilización, considerando las normas legales sancionadas a la fecha de los presentes estados financieros intermedios condensados.

Véase nuestro informe del 5 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRES ALARCON
Vicepresidente

ARCOR USA, INC.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018**
(Valores expresados en Pesos Argentinos)**NOTA 4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

En el siguiente cuadro se detalla la composición y evolución del rubro:

	Instalaciones	Muebles, herramientas, vehículos y otros equipos	Total
Costo			
Valor de origen al inicio del ejercicio	2.116.960	9.720.689	11.837.649
Efecto conversión	1.122.836	5.155.853	6.278.689
Valor de origen al cierre del período	3.239.796	14.876.542	18.116.338
Depreciación			
Depreciación acumulada al inicio del ejercicio	(498.578)	(9.105.657)	(9.604.235)
Efecto conversión	(292.083)	(4.928.940)	(5.221.023)
Depreciación del período (1)	(93.854)	(289.305)	(383.159)
Depreciación acumulada al cierre del período	(884.515)	(14.323.902)	(15.208.417)
SALDO AL 30.09.2019	2.355.281	552.640	2.907.921

(1) El destino contable de las depreciaciones del período se informa en nota 9.

Información requerida por Anexo A, en cumplimiento del Art. 1, Capítulo III, Título IV del TO/CNV.

	Instalaciones	Muebles, herramientas, vehículos y otros equipos	Total
Costo			
Valor de origen al inicio del ejercicio	1.047.134	4.747.191	5.794.325
Efecto conversión	1.270.232	5.767.553	7.037.785
Altas	-	126.170	126.170
Valor de origen al cierre del período	2.317.366	10.640.914	12.958.280
Depreciación			
Depreciación acumulada al inicio del ejercicio	(194.259)	(4.214.459)	(4.408.718)
Efecto conversión	(269.635)	(5.296.191)	(5.565.826)
Depreciación del período (1)	(52.914)	(289.296)	(342.210)
Depreciación acumulada al cierre del período	(516.808)	(9.799.946)	(10.316.754)
SALDO AL 30.09.2018	1.800.558	840.968	2.641.526

(1) El destino contable de las depreciaciones del período se informa en nota 9.

Información requerida por Anexo A, en cumplimiento del Art. 1, Capítulo III, Título IV del TO/CNV.

A continuación, se enumera la vida útil para cada uno de los ítems que componen el rubro propiedad, planta y equipos:

ÍTEM	VIDA ÚTIL
Instalaciones	10 años
Muebles, herramientas, vehículos y otros equipos	3 – 10 años

Véase nuestro informe del 5 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRES ALARCON
Vicepresidente

ARCOR USA, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Valores expresados en Pesos Argentinos)

NOTA 5. EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

En cuadro a continuación, se expone la evolución del capital social en el período actual y en los últimos tres ejercicios sociales cerrados:

	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Capital social al inicio	26.830	26.830	26.830	26.830
CAPITAL SOCIAL AL CIERRE	26.830	26.830	26.830	26.830

El capital social al 30 de septiembre de 2019 asciende a ARS 26.830 y se encuentra totalmente suscrito, integrado e inscripto. El capital social está representado por 10.000 acciones ordinarias clase A y nominativas con un valor de USD 1 cada una.

NOTA 6. PROVISIONES DEDUCIDAS DEL ACTIVO

Deducidas del activo

	Créditos por ventas	
	30.09.2019	30.09.2018
Saldos al inicio del ejercicio	441.479	-
Aumentos (1)	1.309.793	565.643
Bajas (1)	(747.169)	(306.925)
Efecto conversión	255.442	347.393
TOTALES	1.259.545	606.111

(1) El destino contable de los aumentos y disminuciones se informan en nota 9.

Información requerida por Anexo E, en cumplimiento de Art. 1, Capítulo III, Título IV del TO/CNV.

NOTA 7. FLUJOS DE EFECTIVO

En el estado de flujos de efectivo, se excluyen los efectos de las siguientes actividades de inversión y financiación que no implicaron movimiento de fondos:

	30.09.2019	30.09.2018
Altas de derechos de uso por NIIF 16 (nota 11)	13.333.873	-

NOTA 8. COSTO DE VENTAS Y SERVICIOS PRESTADOS

En el siguiente cuadro se detalla la composición del rubro costo de ventas y servicios prestados:

	30.09.2019	30.09.2018
Existencia al inicio del ejercicio	56.454.701	41.701.820
Compras del período	443.888.489	194.658.103
Efecto conversión	41.378.236	42.146.440
Existencia al cierre del período	(135.231.107)	(82.677.470)
TOTALES	406.490.319	195.828.893

Información requerida por Anexo F, en cumplimiento de Art. 1, Capítulo III, Título IV del TO/CNV.

Véase nuestro informe del 5 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRES ALARCON
Vicepresidente

ARCOR USA, INC.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Valores expresados en Pesos Argentinos)

NOTA 9. INFORMACIÓN SOBRE GASTOS POR FUNCIÓN Y NATURALEZA

	Gastos de Comercialización	Gastos de Administración	Total al 30.09.2019	Total al 30.09.2018
Honorarios y retribuciones por servicios	803.477	4.671.870	5.475.347	3.047.570
Sueldos, jornales y cargas sociales y otros beneficios	30.189.983	7.235.257	37.425.240	32.184.837
Impuestos, tasas y contribuciones	166.032	441.161	607.193	218.428
Conservación de propiedad, planta y equipos	970.297	127.549	1.097.846	133.593
Depreciación de propiedad, planta y equipos (Nota 4)	-	383.159	383.159	342.210
Depreciación derechos de uso	2.567.331	1.640.584	4.207.915	-
Fletes y acarreos	23.577.275	-	23.577.275	8.723.642
Servicios de terceros	114.406	901.849	1.016.255	868.809
Energía eléctrica, gas y comunicaciones	1.400.213	421.828	1.822.041	1.141.886
Gastos de viaje, movilidad y estadía	8.861.999	539.356	9.401.355	3.408.441
Servicios bancarios	-	252.739	252.739	186.917
Publicidad y propaganda	1.264.906	-	1.264.906	304.818
Arrendamientos / alquileres operativos	4.394.541	87.113	4.481.654	7.707.531
Seguros	918.703	220.028	1.138.731	851.580
Sistemas y software de aplicación	384.876	1.174.448	1.559.324	627.194
Quebranto por deudores incobrables	562.624	-	562.624	258.718
Recupero deudores incobrables	(50.376)	-	(50.376)	(56.665)
Otros gastos generales varios	6.360.318	543.462	6.903.780	1.078.017
TOTAL AL 30.09.2019	82.486.605	18.640.403	101.127.008	-
TOTAL AL 30.09.2018	51.443.326	9.584.200	-	61.027.526

Información requerida por Anexo H, en cumplimiento de Art. 1, Capítulo III, Título IV del TO/CNV.

NOTA 10. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

A continuación, se detallan las transacciones y saldos pendientes con partes relacionadas:

(a) Ventas de servicios

	Tipo de relación	30.09.2019	30.09.2018
Arcor AG (S.A., Ltd.)	Relacionada	18.288.155	10.310.682
Unidal México S.A. de C.V.	Relacionada	5.985.215	3.374.405
TOTAL		24.273.370	13.685.087

(b) Compras de bienes

	Tipo de relación	30.09.2019	30.09.2018
Arcor do Brasil Ltda.	Relacionada	45.400.201	336.151
Arcor S.A.I.C.	Controlante	291.604.050	129.772.374
Bagley Argentina S.A.	Relacionada	19.583.693	2.086.380
Bagley do Brasil Alimentos Ltda.	Relacionada	16.038.754	22.732.541
Unidal México S.A. de C.V.	Relacionada	26.011.751	18.582.785
TOTAL		398.638.449	173.510.231

(c) Recupero de gastos de servicios

	Tipo de relación	30.09.2019	30.09.2018
Arcor S.A.I.C.	Controlante	627.536	316.872
TOTAL		627.536	316.872

Véase nuestro informe del 5 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRES ALARCON
Vicepresidente

ARCOR USA, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Valores expresados en Pesos Argentinos)

NOTA 10. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

(d) *Saldos por créditos y deudas registradas por operaciones comerciales con partes relacionadas*

Cuentas por cobrar

	Tipo de relación	30.09.2019	31.12.2018
Arcor A.G. (S.A. Ltda.)	Relacionada	49.980.676	20.625.073
Arcor S.A.I.C.	Controlante	14.391.389	8.993.803
Unidal México S.A. de C.V.	Relacionada	7.747.650	562.500
TOTAL		72.119.715	30.181.376

Cuentas por pagar

	Tipo de relación	30.09.2019	31.12.2018
Arcor do Brasil Ltda.	Relacionada	50.684.325	6.608.726
Arcor S.A.I.C.	Controlante	205.501.334	58.681.196
Bagley Argentina S.A.	Relacionada	14.212.484	3.691.205
Bagley do Brasil Alimentos Ltda.	Relacionada	10.642.449	2.718.462
Unidal México S.A. de C.V.	Relacionada	6.808.164	3.476.384
TOTAL		287.848.756	75.175.973

Las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas surgen principalmente de transacciones de venta y de compra, respectivamente. Las mismas vencen dentro de los doce meses de la fecha de la venta y no devengan intereses. Las cuentas por cobrar no tienen garantías y no generan intereses. No se han registrado provisiones por estas cuentas por cobrar a partes relacionadas.

(e) *Beneficios sociales*

La retribución y demás beneficios pagados o por pagar al personal clave de la gerencia, al 30 de septiembre de 2019 y 2018 ascendió a ARS 20.179.791 y ARS 24.642.471, respectivamente.

Personal clave de la gerencia, son las personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sociedad.

NOTA 11. CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES – ADOPCIÓN NIIF 16

Conforme a lo mencionado en nota 2.3 de los presentes estados financieros intermedios condensados, la Sociedad adoptó la NIIF 16 “Arrendamientos” utilizando la aplicación retrospectiva, tal y como permiten las disposiciones transitorias específicas de la norma, en virtud de la cual no se modificó la información comparativa.

Con la adopción de la NIIF 16, la Sociedad reconoció inicialmente pasivos por arrendamientos para los arrendamientos que anteriormente se habían clasificado como operativos según la NIC 17 y CINIIF 4. Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos por arrendamientos restantes, descontados utilizando la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario. Asimismo, la Sociedad reconoció activos por derecho de uso por un importe igual al pasivo por arrendamientos, ajustados por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipado relacionado con dichos arrendamientos reconocidos en el estado de situación financiera anterior a la aplicación inicial y el activo por derecho de uso se amortiza linealmente a lo largo de la vida útil del activo o del plazo de arrendamiento, el que sea menor.

Después de la aplicación inicial las nuevas mediciones de los pasivos por arrendamientos variables, que dependen de un índice o una tasa, se reconocieron como ajustes a los activos relacionados con el derecho de uso.

Por otro lado, los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo y a los arrendamientos de activos de escaso valor se reconocen de forma lineal como gasto en el resultado del período / ejercicio.

En los cuadros a continuación se incluye información correspondiente a los rubros “Activos por derecho de uso” y “Pasivos por arrendamientos”.

Véase nuestro informe del 5 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRES ALARCON
Vicepresidente

ARCOR USA, INC.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018**
(Valores expresados en Pesos Argentinos)**NOTA 11. CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES – ADOPCIÓN NIIF 16**

Activos por derecho de uso	30.09.2019
Costo	
Valor de origen al inicio del ejercicio	
Altas por aplicación inicial NIIF 16	13.333.873
Efecto conversión	7.243.263
Valor de origen al cierre del período	20.577.136
Depreciación	
Depreciación acumulada al inicio del ejercicio	
Efecto conversión	(1.239.072)
Depreciación del período (1)	(4.207.915)
Depreciación acumulada al cierre del período	(5.446.987)
TOTAL AL CIERRE DEL PERÍODO	15.130.149

(1) El destino contable de las depreciaciones del período se informa en nota 9.

Pasivo por arrendamientos	30.09.2019
Saldo al inicio del ejercicio	
Alta por aplicación inicial de NIIF 16	13.333.873
Cargo por intereses	294.250
Pagos fijos realizados en el período	(4.299.530)
Efecto conversión	6.067.354
TOTAL AL CIERRE DEL PERÍODO	15.395.947

Pasivo por arrendamientos	30.09.2019
No Corriente	7.959.110
Corriente	7.436.837
TOTAL AL CIERRE DEL PERÍODO	15.395.947

NOTA 12. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de septiembre de 2019 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la empresa.

Véase nuestro informe del 5 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRES ALARCON
Vicepresidente